

内容提要

刘倡

从业资格编号: F3024149

投资咨询编号: Z0013691

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

赵奕

从业资格编号: F3057989

孙振宇

从业资格编号: F3068628

联系人

赵奕

021-20370938

zhaoyi@xzfutures.com

● 行情回顾及展望

兴证聚烯烃: 聚烯烃隔夜大幅回调，盘面由超买进入超卖状态，减仓量均超2万手，今日谨防聚烯烃大幅波动。现货市场报价随前期期价高涨，进口货源价格也逐渐抬升，下游高价接受能力有限，聚丙烯市场拉丝主流7800-8050元/吨；聚乙烯华北/华东市场报盘调整50-200元/吨，华南市场调整50-100元/吨。

上游方面，国际油价波动率高位，丙烯震荡、乙烯继续走强，甲醇区间震荡。供应面，PP开工率预计小幅下降，福基石化40万吨装置6.1临停，中天合创30万吨装置6.4检修，另30万吨装置计划今日检修，进口货源及延期的东南亚货源已逐步到港，新产能上场预计在2-3季度逐步兑现；PE正式进入检修旺季，当前检修量涉及312万吨产能，据消息面进口货源集中到港，供应端小幅承压。需求面，内需高价接受能力有限，下游支撑弱，外需受制于疫情发展及中美贸易摩擦，订单量有限。库存方面，两油库存在73万吨，较昨日跌1万吨，去库速度放缓。综上，短期聚烯烃供需矛盾逐渐发酵，期价高位回调，预计今日盘面波动率偏高，建议谨慎观望，中期逢高沽空。

● **最新新闻**

1. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**据约翰斯·霍普金斯大学最新数据，全球新冠肺炎累计确诊超 639 万例，达 6390085 例，累计死亡 383226 例。其中美国累计确诊达 1847412 例。
2. **【陆家嘴早餐】**5 月财新中国服务业 PMI 录得 55，较 4 月提高 10.6 个百分点，为 2 月以来首次处于扩张区间，且为 2010 年 11 月以来最高。5 月财新中国综合 PMI 回升 6.9 个百分点至 54.5，为 2 月以来首次扩张，亦为 2011 年 2 月以来最高值。
3. **【国资委】**国资委要求各中央企业严格执行对经营出现困难的服务业小微企业和个体工商户的房租减免政策，对承租本企业房屋用于经营、出现困难的服务业小微企业和个体工商户至少免除上半年 3 个月房屋租金。
4. **【乘联会】**5 月主力厂家零售总体达日均 4.9 万辆，同比增速 0%，表现相对平稳；5 月较 4 月零售总体增长 12%，增长较强。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/6/4	2020/6/3	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	36.93	36.34	0.59	1.62%
Brent 原油现货	美元/桶	37.61	37.52	0.08	0.23%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	343.75	336.75	7.00	2.08%
动力煤	元/吨	524.00	527.00	-3.00	-0.57%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	770.00	760.00	10.00	1.32%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6550.00	6475.00	75.00	1.16%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	710.00	710.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1520.00	1540.00	-20.00	-1.30%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	153.00	153.00	0.00	0.00%

数据来源: Wind, 华瑞资讯, 兴证期货研发部

表 2: PP&L 期货市场数据

指标	收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量	持仓量	持仓量变化
L2009.DCE	6725	25	0.37	281384	390025	980
L2101.DCE	6675	20	0.30	29312	77991	550
PP2009.DCE	7504	11	0.15	717650	503637	2189
PP2101.DCE	7195	91	1.28	31813	55836	-347

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: PP&L 价差、基差及仓单

指标	单位	2020/6/4	2020/6/3	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-40	-45	5	-11.11%
L 基差	元/吨	340	350	-10	-2.86%
L 仓单数量	张	270	286	-16	-5.59%
PP01-PP09 价差	元/吨	-342	-389	47	-12.08%
PP 基差	元/吨	400	407	-7	-1.72%
PP 仓单数量	张	249	269	-20	-7.43%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。